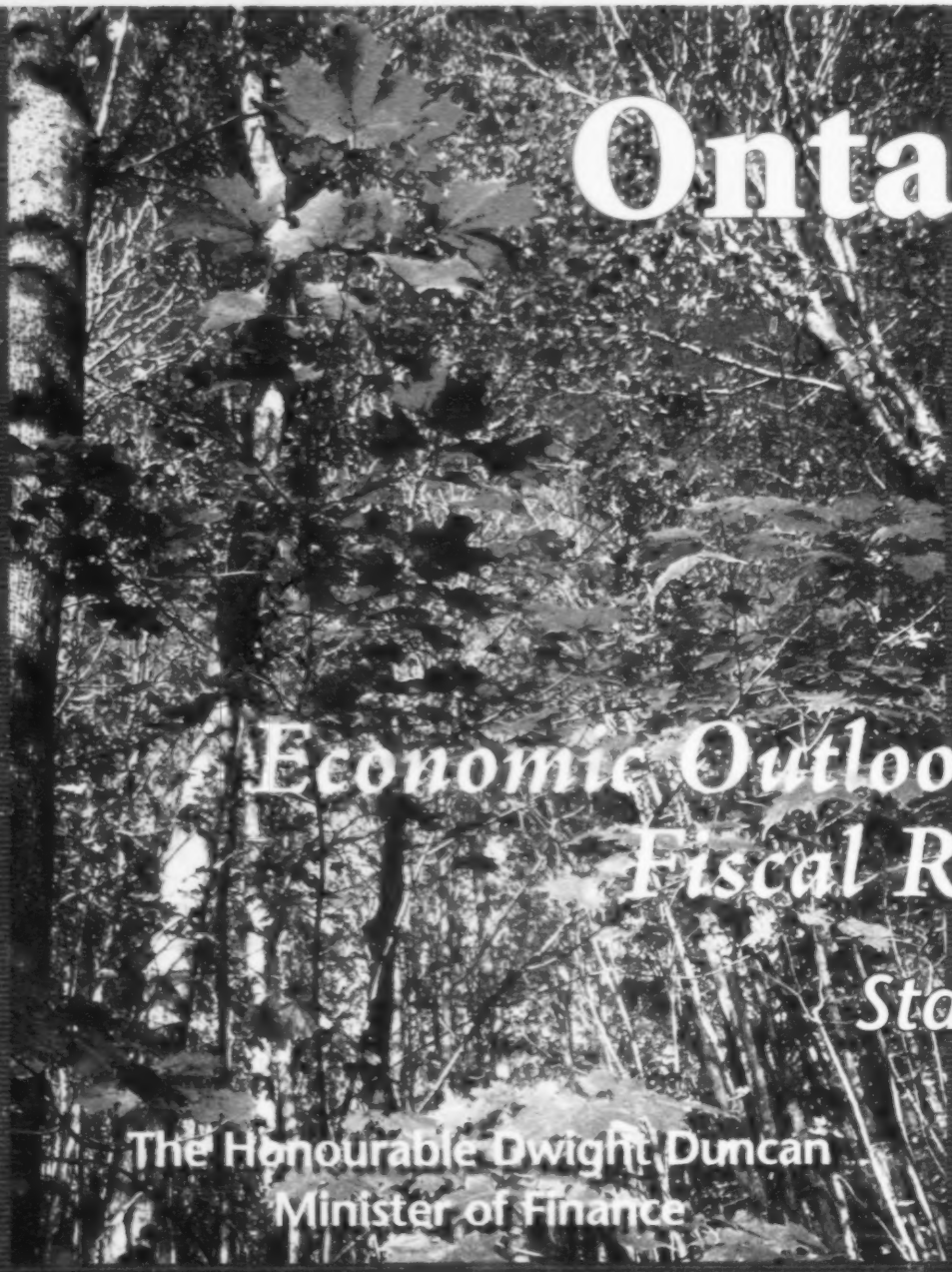
Ontario

2005

Ontario



Economic Outlook and Fiscal Review

Statement

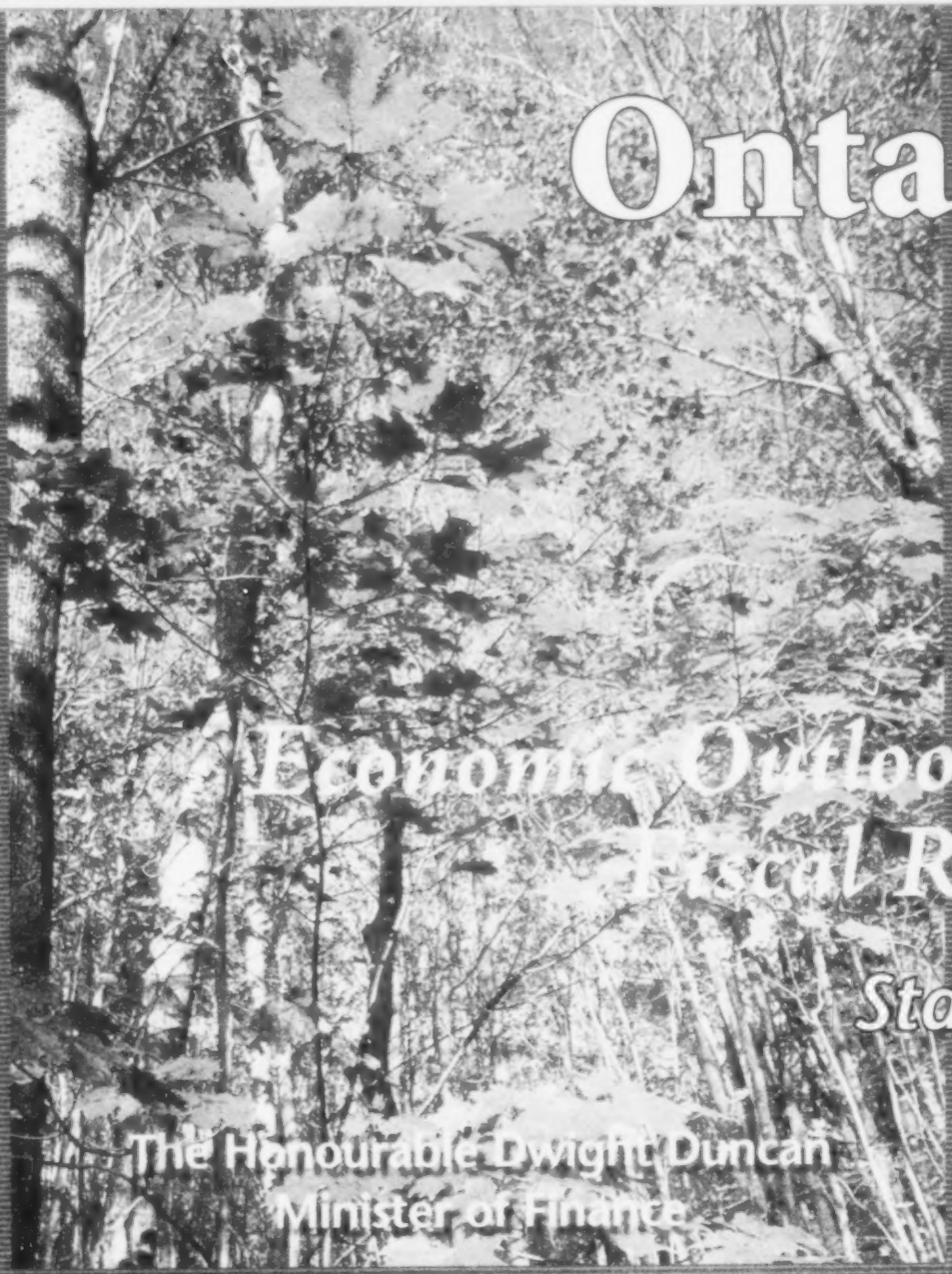
The Honourable Dwight Duncan
Minister of Finance

106-00479/

Ontario

2005

Ontario



Economic Outlook and Fiscal Review

Statement

The Honourable Dwight Duncan
Minister of Finance

Check Against Delivery

General inquiries regarding the *2005 Ontario Economic Outlook and Fiscal Review, Statement* should be directed to:

Ministry of Finance
95 Grosvenor Street, Queen's Park
Frost Building North, 3rd Floor
Toronto, Ontario M7A 1Z1

or call:

Ministry of Finance Information Centre

Toll-free English inquiries	1-800-337-7222
Toll-free French inquiries	1-800-668-5821
Teletypewriter (TTY)	1-800-263-7776

For electronic copies of this document, visit our Web site at
www.fin.gov.on.ca

Printed copies are available from:
Publications Ontario
880 Bay Street, Toronto, Ontario M7A 1N8

Telephone:	(416) 326-5300
Toll-free:	1-800-668-9938
TTY Toll-free:	1-800-268-7095
Web site:	www.publications.gov.on.ca

© Queen's Printer for Ontario, 2005
ISSN 1499-5557

Ce document est disponible en français sous le titre :
Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario de 2005, Allocution

Introduction

Mr. Speaker, I rise to present the 2005 Economic Outlook and Fiscal Review.

It has been said, Mr. Speaker, that leadership requires equal parts optimism and realism — that we need to be optimistic enough to seize the opportunities before us, and realistic enough to face the challenges.

confident about Ontario's future

At the midway point of our first mandate, we are confident about Ontario's future.

Ontario's economy is performing solidly: a number of sectors are doing well, employment is up and growth is better than expected.

Since we have taken office, Ontario businesses have created more than 193,000 net new jobs.

The current consensus of private-sector forecasts for Ontario's real growth in 2005 has increased from 2.3 per cent at the time of the 2005 Budget to 2.5 per cent.

continued solid growth

We anticipate continued solid growth in 2006 and 2007.

We are confident, as well, that our plan is the right plan to secure Ontario's future prosperity.

We are working with the people of this province to enhance Ontario's economic advantage by:

- strengthening the education and skills of our people;
- improving their health;
- fostering innovation and leveraging diversity;
- and ensuring we get the fundamentals — including energy and infrastructure — right.

prudent financial management

We are making these investments in our future prosperity at the same time as we are reducing the province's deficit.

We are providing strong and prudent financial management.

Economic Outlook

Winston Churchill once said, "However beautiful the strategy, you should occasionally look at the results."

Mr. Speaker, Premier McGuinty and his government are all about results — and the results in Ontario are good.

Our economic foundations are firm and the outlook is positive, though challenges lie ahead.

strong job growth

This year, there has been strong job growth in information and culture, wholesale and retail trade, education, finance, insurance, real estate and construction.

Unemployment is expected to average 6.7 per cent — the lowest annual rate since 2001.

Retail spending is up; the housing market remains robust; and overall real consumer spending is also on the rise.

Ontario's auto sector continues to be a top producer in North America. $4.5 billion in new investments — including a new Toyota plant — have secured over 19,000 jobs and are creating 1,800 new jobs.

Ontario is also North America's second-largest employer of information and communications technology workers.

economy doing well

It is the business and head-office capital of Canada. The province's financial and business services sectors are performing well.

With some of the world's best theatre and cultural attractions, this is the national hub for the arts. Employment in film and media is on the rise.

Turning to our resources, the mining sector has a promising future, with strong global demand generating high mineral prices.

On the other hand, forestry faces enormous challenges. In response, our government has committed an unprecedented $630 million in support to help the sector compete globally.

The agri-food industry has seen improved market prices, though farmers have needed support through marketing, innovation and income safety nets.

Mr. Speaker, overall the Ontario economy is doing well.

In light of the growth in the economy this year, we have increased our own projection for real GDP growth from 2.0 per cent to 2.2 per cent.

ensure Ontario is prepared

This government is working hard to ensure that Ontario is prepared to weather any challenges that may lie ahead by bolstering the foundations of economic growth.

We are investing in the education and skills of our people, from the early years to our historic $6.2 billion investment in universities, colleges and training programs.

To win the innovation race, we are making strategic investments in research and development through the newly created Ontario Research Fund.

Ontario should be the first to discover new ideas, the first to turn them into new products and services, and the first to market these products and services to the world.

We are working to leverage one of our greatest strengths — our diversity — by attracting the best and brightest from around the world and fully integrating them into our society and economy.

get the fundamentals right

We are working to get the fundamentals right.

New electricity generation capacity is on the way: currently there are more than 9,000 megawatts at various stages of development — enough power for 4.1 million homes.

We're on target to meet our goal of five per cent renewable generation by 2007; we're taking action to ensure prices are competitive; and new smart meters will eventually help everyone conserve energy.

$30 billion infrastructure plan

In the 2005 Budget, we announced our five-year, $30 billion infrastructure investment plan.

Since then, we have announced new road upgrades to highways across Ontario and we've announced or broken ground at affordable housing projects in Waterloo, Guelph, Hamilton, Brantford, Vaughan, Peterborough and Kingston.

To help speed up the movement of people and goods, we've announced improvements to border crossings at Windsor, Sarnia and Niagara.

To date, the Ontario Strategic Infrastructure Financing Authority (OSIFA) has committed to provide up to $2.1 billion in low-cost financing to more than 170 Ontario municipalities for 1,100 local infrastructure projects.

We've also begun hospital expansions or renovations in Sudbury, London, Oakville, Barrie, Almonte, Ottawa, Belleville, Mississauga and Toronto, as well as announcing a new hospital in St. Catharines/Niagara.

improving people's health

At the same time, we are improving the health of our people by reducing wait times for key medical procedures and expanding access to doctors, nurses and other health care professionals.

Fiscal Update

Turning now to our fiscal plan, Mr. Speaker, I would like to update you on our progress.

We are on track to eliminate the deficit we inherited.

Higher than anticipated revenues allow us to project the 2005-06 deficit to be $2.4 billion.

deficit $427 million lower

That's a $427 million improvement from our 2005 Budget projection.

If the reserve is not required, the deficit is projected to be $1.4 billion.

Although we are slightly ahead of the plan this year, in light of what we know about the risks that our economy faces, we are not revising our deficit-elimination target.

As was stated in the 2005 Budget, the deficit will be eliminated no later than 2008-09, or a year earlier, in 2007-08, if the reserve is not required.

balanced, responsible approach

Our balanced, responsible approach to eliminating the deficit, while continuing to make essential investments in education, health and the economy, is working for Ontarians.

We must continue, however, to manage the Province's finances prudently.

Overall, our expenditures are on target and our plan is disciplined.

Our prudent approach to expenditures will be even more important now to help ensure that we are equally prepared for the challenges ahead.

Risks and Challenges

Mr. Speaker, we are optimistic about economic growth, but it is important to remember that there are clouds on the horizon. There are risks beyond our control.

Canadian dollar high

The Canadian dollar hit a 13-year high in September of this year; oil prices have increased dramatically; and the U.S. economic outlook faces challenges.

As a result, private-sector forecasters have decreased their estimates for Ontario's GDP growth in 2006 from an average of 2.9 per cent to 2.6 per cent. We have also reduced our projection from 2.8 per cent to 2.6 per cent. The forecast is still positive for Ontario; we still anticipate solid economic growth.

The U.S. economy has continued to grow at a strong pace, remaining close to our projections in the 2005 Budget. The devastation caused by Hurricanes Katrina, Rita and Wilma has disrupted the U.S. economy, although rebuilding efforts will likely stimulate activity in the final months of 2005 and early 2006. While the U.S. economy also faces risks, forecasters are, on balance, optimistic that growth will continue at a healthy pace.

increased price of oil

The most significant change this year has been the price of oil. At the time of our 2005 Budget, forecasters projected crude prices would average $49.10 US a barrel in 2005. Since then, prices and projections have risen sharply.

The average forecast for the Canadian dollar is over 84 cents US in 2006 — two cents higher than projected earlier this year. For Ontarians visiting the United States, this is positive. For Ontario companies making capital machinery investments to improve productivity, it is good news.

It does, however, make it harder for Ontario exporters to compete. We've seen that exporters are responding to the challenge by increasing productivity, lowering costs and shifting towards higher value-added products. As a result, in the short term, export volumes are expected to increase marginally.

There is considerable difference of opinion about the future path of the dollar, but it is unlikely that the dollar will decline significantly in value in the short term, and overall the economy will have to adjust.

$23 billion gap

Another challenge to the economy is the $23 billion gap between what Ontarians contribute to the federal government and what they receive in return.

We will continue to seek a full and effective partnership with the federal government to address the issue of the gap.

Transparency

Mr. Speaker, this year, in accordance with the *Fiscal Transparency and Accountability Act, 2004*, we have added some new features to this fall report.

new features to report

These include an estimate of tax expenditures as well as information on how Ontarians can contribute their ideas as we prepare our next budget.

We are committed to accountability and transparency, Mr. Speaker, because they contribute to a stronger, more informed democracy.

Conclusion

Mr. Speaker, we are proud of the progress Ontario is making.

We are realistic about the challenges we will face.

proud of the progress

And we are optimistic that, with our plan, Ontarians can and will succeed.

Working together, we can and we will seize the almost limitless opportunities of the 21st century.

We can and we will build a quality of life second to none.

We can and we will fulfil the aspirations that all Ontarians share — for our province and our country, and, most importantly, for our children and our children's children.

Thank you, Mr. Speaker.

Ontario

2005

Perspectives économiques et revue financière

de l'Ontario

Allocution

L'honorable Dwight Duncan
Ministre des Finances

Ontario

2005

Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario

Allocution

L'honorable Dwight Duncan
Ministre des Finances

Sous réserve de modifications

Pour de plus amples renseignements au sujet de *Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario de 2005*, *Allocution*, s'adresser au :

Ministère des Finances
95, rue Grosvenor, Queen's Park
Édifice Frost Nord, 3e étage
Toronto (Ontario) M7A 1Z1

ou appeler (sans frais d'interurbain) au :

Centre d'information du ministère des Finances

Demandes en français :	1 800 668-5821
Demandes en anglais :	1 800 337-7222
Téléimprimeur (ATS) :	1 800 263-7776

Pour avoir la version électronique du document, visiter le site Web du ministère à :
www.fin.gov.on.ca

On peut se procurer des exemplaires du présent document auprès de :
Publications Ontario
880, rue Bay, Toronto (Ontario) M7A 1N8

Téléphone :	416 326-5300
Commandes de l'extérieur :	1 800 668-9938
Téléimprimeur (ATS) :	1 800 268-7095
Site Web :	www.publications.gov.on.ca

© Imprimeur de la Reine pour l'Ontario, 2005
ISSN 1499-5557

This document is available in English under the title:
2005 Ontario Economic Outlook and Fiscal Review, Statement

Introduction

Monsieur le Président, je suis heureux de présenter aujourd'hui le document Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario de 2005.

Il a été dit, Monsieur le Président, que le leadership exige de l'optimisme et du réalisme à parts égales, c'est-à-dire que nous devons être suffisamment optimistes pour profiter des occasions qui s'offrent à nous, et suffisamment réalistes pour être prêts à relever les défis.

Optimisme quant à l'avenir de l'Ontario

À mi-chemin de notre premier mandat, nous envisageons l'avenir de l'Ontario avec optimisme.

L'économie de l'Ontario affiche de bons résultats : de nombreux secteurs se portent bien, le nombre d'emplois est à la hausse et la croissance est plus forte que prévu.

Depuis notre arrivée au pouvoir, les entreprises de l'Ontario ont créé plus de 193 000 emplois nets.

Selon le consensus actuel des prévisionnistes du secteur privé, le taux de croissance réelle de l'Ontario en 2005 devrait être de 2,5 pour 100 au lieu du taux de 2,3 pour 100 indiqué dans le budget de 2005.

Croissance solide et soutenue

Nous prévoyons que la forte croissance que nous connaissons se poursuivra en 2006 et en 2007.

Nous sommes aussi confiants d'avoir le bon plan pour assurer la prospérité future de l'Ontario.

Nous travaillons de concert avec les Ontariennes et Ontariens afin d'améliorer l'avantage économique de l'Ontario :

- en rehaussant le niveau d'éducation et les compétences de notre population;
- en améliorant sa santé;
- en favorisant l'innovation et en misant sur notre diversité;
- et en veillant à ce que les éléments fondamentaux soient en place, y compris l'approvisionnement en énergie et l'infrastructure.

Gestion financière prudente

Nous faisons ces investissements dans notre prospérité future tout en réduisant le déficit de la province.

Nous avons instauré une gestion financière rigoureuse et prudente.

Perspectives économiques

Comme l'a dit Winston Churchill, même si la stratégie est belle, il faut parfois se pencher sur les résultats.

Monsieur le Président, le premier ministre McGuinty et son gouvernement attachent la plus haute importance aux résultats. Or, l'Ontario obtient de bons résultats.

Les fondements de notre économie sont solides et les perspectives sont bonnes, même si des défis s'annoncent.

Forte croissance de l'emploi

Cette année, le taux de croissance de l'emploi a été élevé dans les secteurs de l'information, de la culture, du commerce de gros et de détail, de l'éducation, des finances, de l'assurance, de l'immobilier et de la construction.

On s'attend à un taux de chômage moyen de 6,7 pour 100, le taux annuel le plus bas depuis 2001.

Les ventes au détail ont augmenté, le marché du logement reste vigoureux et les dépenses de consommation réelles globales sont également à la hausse.

Le secteur de l'automobile de l'Ontario demeure dans le peloton de tête de la production en Amérique du Nord. De nouveaux investissements de 4,5 milliards de dollars, notamment pour la nouvelle usine de Toyota, ont permis le maintien de plus de 19 000 emplois et la création de 1 800 emplois dans cette industrie.

En outre, l'Ontario se classe actuellement au deuxième rang parmi les plus grands employeurs de l'Amérique du Nord dans les domaines de la technologie de l'information et des communications.

Bon rendement de l'économie

L'Ontario est la capitale du monde des affaires et des sièges sociaux au Canada. Notre secteur des services aux entreprises et celui des services financiers tournent à plein régime.

L'Ontario accueille certaines des meilleures oeuvres théâtrales et attractions culturelles au monde. Il est la plaque tournante du secteur des arts. Le niveau d'emploi dans les secteurs du cinéma et des médias est d'ailleurs en pleine expansion.

En ce qui a trait à nos ressources, le secteur minier est promis à un brillant avenir en raison de la forte demande à l'échelle mondiale qui contribue à la montée des prix des minéraux.

Le secteur forestier, quant à lui, doit surmonter des défis de taille. C'est pourquoi notre gouvernement s'est engagé à verser une somme sans précédent de 680 millions de dollars afin de soutenir la compétitivité de ce secteur à l'échelle mondiale.

L'industrie agroalimentaire a bénéficié d'une amélioration des prix du marché. Cependant, les agriculteurs ont toujours besoin du soutien qu'offrent les programmes axés sur le marketing, l'innovation et la stabilisation du revenu.

Monsieur le Président, dans son ensemble, l'économie ontarienne se porte bien.

Compte tenu de la croissance économique affichée cette année, nous avons modifié nos propres projections concernant le taux de croissance du PIB réel pour les faire passer de 2,0 à 2,2 pour 100.

Pour s'assurer que l'Ontario est prêt

Notre gouvernement ne ménage aucun effort pour s'assurer que l'Ontario est prêt à relever les défis de l'avenir. C'est la raison pour laquelle nous renforçons les fondements de la croissance économique.

Nous investissons dans l'éducation et les compétences de la population, qu'il s'agisse de nos initiatives destinées aux enfants en bas âge ou encore de notre investissement historique de 6,2 milliards de dollars dans les universités, les collèges et les programmes de formation.

Afin de gagner la course à l'innovation, nous procédons à des investissements stratégiques dans la recherche-développement par l'entremise du Fonds pour la recherche en Ontario, qui a été créé récemment.

L'Ontario doit être le premier à avoir de nouvelles idées, le premier à transformer ces idées en nouveaux produits et services et le premier à commercialiser ces produits et services sur la scène mondiale.

Nous nous appliquons à mettre à profit l'un de nos meilleurs atouts, notre diversité, en attirant la main-d'oeuvre la plus compétente et la plus brillante du monde et en l'intégrant entièrement dans notre société et notre économie.

Pour que les éléments fondamentaux soient en place

Nous veillons à ce que les éléments fondamentaux soient en place.

Nous disposerons bientôt de nouvelles capacités de production d'électricité grâce aux sources d'approvisionnement de 9 000 mégawatts qui sont actuellement à diverses étapes de développement et qui permettront de produire suffisamment d'électricité pour alimenter 4,1 millions de domiciles.

Nous sommes en voie de réaliser notre objectif de générer 5 pour 100 de notre énergie à partir de sources d'énergie renouvelable d'ici 2007, nous prenons des mesures pour que les prix soient concurrentiels et nous avons bon espoir que les nouveaux compteurs intelligents aideront les consommateurs à économiser l'énergie.

Plan d'infrastructure de 30 milliards de dollars

Dans le budget de 2005, nous avons annoncé la mise en oeuvre de notre plan quinquennal d'investissement dans l'infrastructure, qui est doté de 30 milliards de dollars.

Depuis, nous avons annoncé de nouveaux projets d'améliorations routières dans tout l'Ontario et annoncé ou commencé la construction d'ensembles de logements abordables à Waterloo, Guelph, Hamilton, Brantford, Vaughan, Peterborough et Kingston.

Afin de contribuer à accélérer les déplacements des personnes et des biens, nous avons annoncé des améliorations aux passages frontaliers à Windsor, Sarnia et Niagara.

Jusqu'à maintenant, l'Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique (OSIFA) s'est engagé à accorder un financement économique pouvant atteindre 2,1 milliards de dollars à plus de 170 municipalités de l'Ontario pour la réalisation de 1 100 projets locaux d'infrastructure.

Nous avons également entrepris des travaux d'agrandissement et de rénovation d'hôpitaux à Sudbury, London, Oakville, Barrie, Almonte, Ottawa, Belleville, Mississauga et Toronto, en plus d'annoncer la construction d'un nouvel hôpital à St. Catharines/Niagara.

Pour améliorer la santé de la population

Nous améliorons la santé des Ontariennes et des Ontariens en réduisant les temps d'attente pour des interventions médicales clés et en favorisant un meilleur accès aux médecins, aux infirmières et aux infirmiers ainsi qu'aux autres professionnels de la santé.

Mise à jour des finances

En ce qui concerne notre plan financier, Monsieur le Président, je désire faire le point sur les progrès que nous avons accomplis.

Notre objectif d'éliminer le déficit dont nous avons hérité est en voie d'être atteint.

Une hausse des revenus par rapport aux prévisions nous permet de situer à 2,4 milliards de dollars le déficit pour 2005-2006.

Réduction de 427 millions de dollars du déficit

Il s'agit d'une amélioration de 427 millions de dollars par rapport au déficit prévu dans notre budget de 2005.

S'il n'est pas nécessaire d'utiliser la réserve, le déficit devrait se chiffrer à 1,4 milliard de dollars.

Même si nous avons légèrement dépassé nos objectifs pour l'exercice en cours, nous ne modifions pas notre plan visant à éliminer le déficit, compte tenu des renseignements dont nous disposons sur les risques auxquels notre économie est exposée.

Comme l'indiquait le budget de 2005, le déficit sera éliminé d'ici 2008-2009 et il pourrait même l'être un exercice plus tôt, soit en 2007-2008, s'il n'est pas nécessaire de puiser dans la réserve cette année-là.

Un plan équilibré et responsable

Notre plan équilibré et responsable visant à éliminer le déficit, tout en continuant à faire les investissements essentiels dans l'éducation, la santé et l'économie, donne les résultats escomptés pour la population ontarienne.

Mais nous devons continuer de gérer les finances de la province avec prudence.

Dans l'ensemble, nous avons atteint nos objectifs quant aux niveaux de nos dépenses et notre plan est rigoureux.

Il sera désormais encore plus important de gérer nos dépenses avec prudence, car cela nous aidera à bien nous préparer à relever les défis à venir.

Risques et défis

Monsieur le Président, nous sommes confiants dans l'avenir économique de l'Ontario. Cependant, nous ne devons pas oublier que des nuages pointent à l'horizon. Il y a des risques qui échappent à notre contrôle.

Le dollar canadien est plus fort

Lorsqu'on pense à l'avenir, on ne doit pas perdre de vue que le dollar canadien a atteint, en septembre dernier, une valeur record en 13 ans, que les prix du pétrole ont affiché une hausse spectaculaire et que les perspectives économiques des États-Unis sont fragiles.

Par conséquent, les prévisionnistes du secteur privé ont revu à la baisse leurs estimations de croissance du PIB de l'Ontario en 2006, pour les faire passer d'une moyenne de 2,9 à 2,6 pour 100. Nous avons revu nos propres projections à la baisse et les avons ramenées de 2,8 à 2,6 pour 100. Ces prévisions demeurent positives pour l'Ontario, et notre économie continuera de croître à un rythme soutenu.

L'économie américaine continue d'afficher un solide taux de croissance, qui correspond sensiblement aux projections établies dans le budget de 2005. Les dévastations causées par les ouragans Katrina, Rita et Wilma ont perturbé l'économie des États-Unis. Toutefois, les efforts de reconstruction stimuleront probablement l'activité économique à la fin de 2005 et au début de 2006. Même si l'économie américaine est aussi soumise à certains risques, les prévisionnistes sont généralement optimistes, estimant que la croissance se poursuivra à un bon rythme.

Hausse des prix du pétrole

Le prix du pétrole a représenté le changement le plus important cette année. Au moment de déposer notre budget de 2005, les prévisionnistes estimaient que les prix du pétrole brut s'établiraient en moyenne à 49,10 $US le baril en 2005. Depuis, les prix et les prévisions ont augmenté considérablement.

La moyenne des prévisions concernant le dollar canadien le place à plus de 84 cents américains en 2006, soit deux cents de plus que ce qui avait été prévu plus tôt cette année. Pour les Ontariennes et Ontariens qui se rendent aux États-Unis, cela est positif. Pour les entreprises de la province qui investissent dans le matériel pour améliorer la productivité, c'est aussi une bonne chose.

Par contre, la force du dollar canadien nuit à la compétitivité des exportateurs ontariens. Nous avons constaté que ceux-ci relèvent le défi en augmentant la productivité, en réduisant les coûts et en se tournant vers les produits à plus grande valeur ajoutée. Par conséquent, à court terme, les volumes d'exportation devraient connaître une augmentation minime.

Il y a une importante divergence d'opinions concernant la direction que prendra la valeur du dollar, mais il est peu probable qu'elle diminue considérablement à court terme et, globalement, il faudra que l'économie s'adapte.

Écart de 23 milliards de dollars

L'économie est aussi aux prises avec le problème que constitue l'écart de 23 milliards de dollars entre ce que les Ontariennes et Ontariens paient au gouvernement fédéral et ce qu'ils reçoivent en retour.

Nous continuerons de chercher à établir un partenariat global et efficace avec le gouvernement fédéral pour trouver une solution à ce problème.

Transparence

Monsieur le Président, cette année, conformément à la *Loi de 2004 sur la transparence et la responsabilité financières*, nous avons étoffé le rapport d'automne.

Nous avons étoffé le rapport

Ainsi, nous présentons une estimation des dépenses fiscales ainsi que des renseignements sur la façon dont les Ontariennes et Ontariens peuvent nous faire part de leurs idées en prévision de notre prochain budget.

Monsieur le Président, la responsabilité et la transparence nous tiennent à coeur parce qu'elles contribuent à mieux informer la population et à renforcer la démocratie.

Conclusion

Monsieur le Président, nous sommes fiers des progrès que l'Ontario accomplit.

Nous sommes réalistes quant aux défis qui nous attendent.

Nous sommes fiers de nos progrès

Mais nous sommes confiants que, grâce à notre plan, les Ontariennes et Ontariens peuvent réussir et qu'ils réussiront.

En nous concertant, nous allons tirer profit des possibilités presque illimitées du XXI^e^ siècle.

Nous allons donner à l'Ontario une qualité de vie incomparable.

Nous allons répondre aux aspirations de tous les Ontariens et Ontariennes, pour notre province, notre pays et surtout, Monsieur le Président, pour nos enfants et les enfants de nos enfants.

Merci, Monsieur le Président.